

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云、邓霞

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022. 5. 19–2022. 5. 26)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

玉米淀粉市场周度报告	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周玉米淀粉基本面概述	- 1 -
第二章 玉米淀粉市场行情回顾	- 2 -
第三章 玉米淀粉供应分析.....	- 3 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 3 -
3.2 玉米淀粉企业库存变化	- 4 -
第四章 玉米淀粉下游需求分析	- 5 -
4.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 6 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 8 -
第七章 关联产品分析	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 9 -
7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第八章 心态解读	- 11 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十章 后期预判	- 13 -

本周核心观点

本周市场新签订单情况一般，市场主要流通货源仍为前期低价合同。随着前期合同陆续执行至尾声，下周玉米淀粉价格走势或迫于阶段性销售压力震荡向下调整。但当前深加工企业对于玉米原料仍抱有偏强预期，收购意愿积极，原料价格或支撑玉米淀粉价格下探空间。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

表 1 玉米淀粉基本面一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	29.74	29.03	+0.72
	玉米淀粉企业开机率	58.22%	56.82%	+1.4%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	112.1	113.6	-1.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	51.26%	46.55%	+4.71%
	麦芽糖浆开机率	50.63%	49.2%	+ 1.43%
	瓦楞纸开机率	60.03%	59.69%	+0.34%
	箱板纸开机率	64.69%	63.4%	+1.29%
利润	黑龙江 (元/吨)	97	101	-4
	山东 (元/吨)	102	89	+13
	吉林 (元/吨)	131	131	0
价格	黑龙江 (元/吨)	3180	3190	-10
	山东 (元/吨)	3350	3360	-10
	全国 (元/吨)	3270	3275	-5
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	510	480	+54
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	773	742	+31

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格震荡偏弱运行。截至5月26日，山东玉米淀粉主流成交价3340-3380元/吨，价格较上周四下调10元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3380-3400元/吨，价格较上周下调20元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3300-3350元/吨，较上周四上调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交3180-3200元/吨，价格较上周下调20元/吨。

本周玉米淀粉价格小幅下跌，产区成交价格较上周普遍下调10-20元/吨，大体表现较为稳定。上周玉米淀粉价格普涨后，市场购销氛围有所好转，贸易商前期低价货源流通加速。工厂反馈新签订单量一般，下游普遍持有前期订单对高价货源采购态度并不积极，随着前期订单陆续执行至尾声，尤其是原料玉米价格小幅下滑，工厂挺价心态松动，部分企业下调成交以吸引签单。走货方面，本周玉米淀粉走货尚可，工厂本周主要执行前期订单，库存仍为下降趋势。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

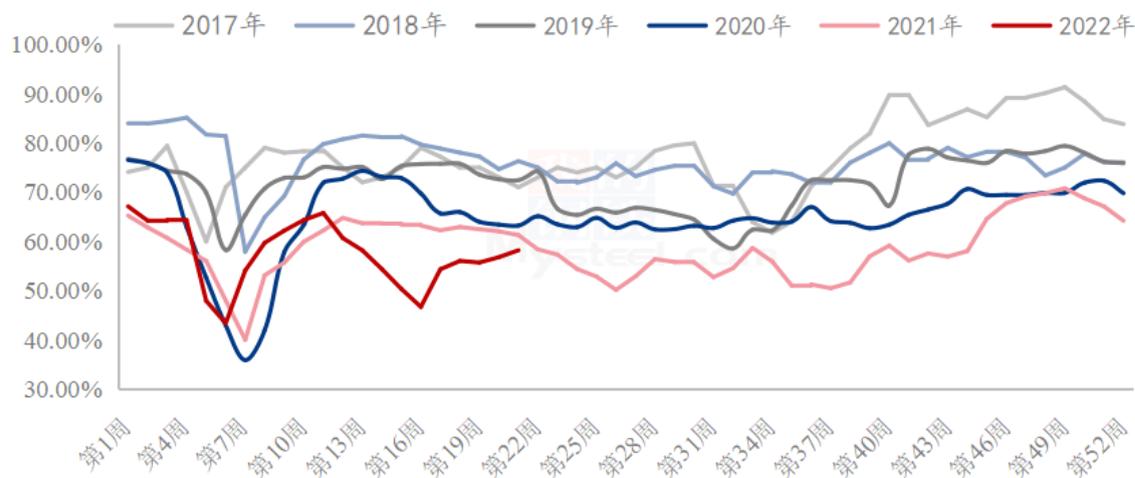
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机继续上升，其中山东、黑龙江等地部分企业淀粉产量略微增加，河北省个别大型深加工企业恢复正常生产，开工有所上调，行业整体开工率上升。

本周（5月19日-5月25日）全国玉米加工总量为 55.95 万吨，较上周玉米用量增加 1.15 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.74 万吨，较上周产量增加 0.72 万吨。开机率为 58.22%，较上周上升 1.40%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 2 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

2021-2022年全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

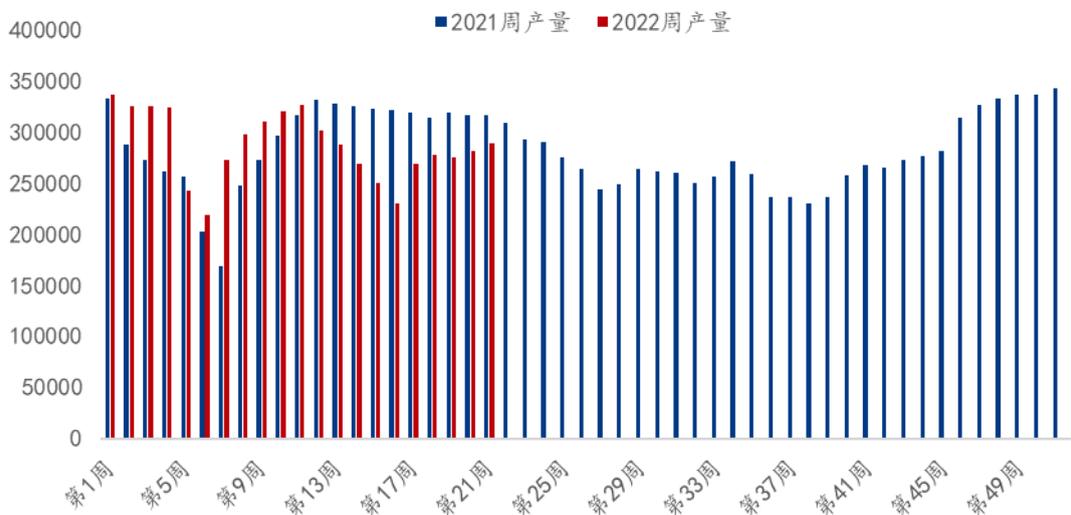


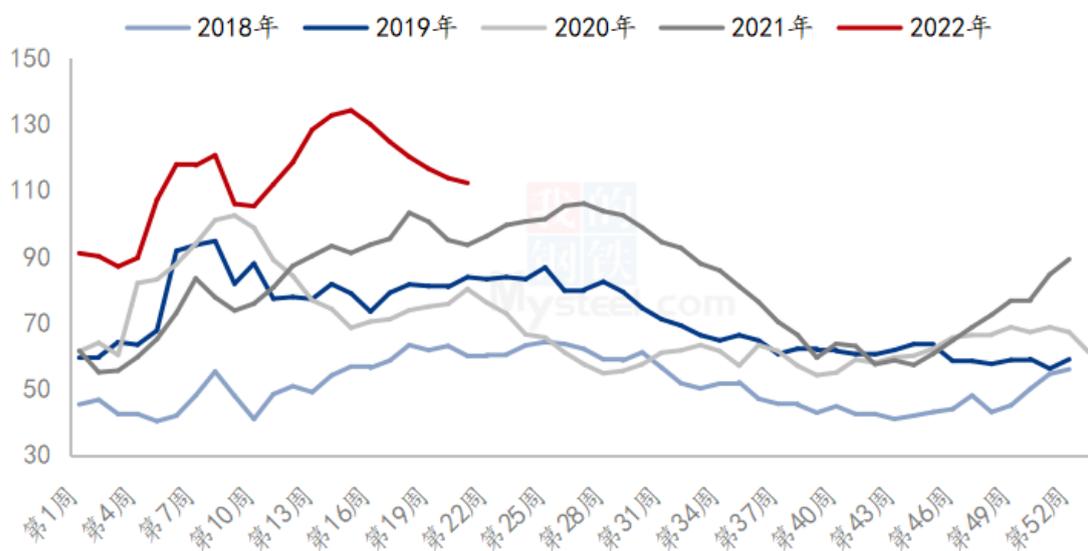
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，截至 5 月 25 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 112.1 万吨，较上周减少 1.5 万吨，降幅 1.32%，月环比降幅 9.96%；年同比增幅 19.97%。

本周玉米淀粉库存继续下降，市场仍在执行前期订单，下游客户有序提货中。分区域来看，华北地区部分企业已出现发货紧张的情况，尤其是小包装货源相对吃紧，吨包仍较为充裕。但本周价格上涨后市场新签订单一般，库存降幅有所收窄，未来随着前期低价合同执行完毕，库存或仍有上升趋势。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图4 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

第四章 玉米淀粉下游需求分析

4.1 玉米淀粉周度提货量变化

2021-2022年玉米淀粉周度提货量（吨）

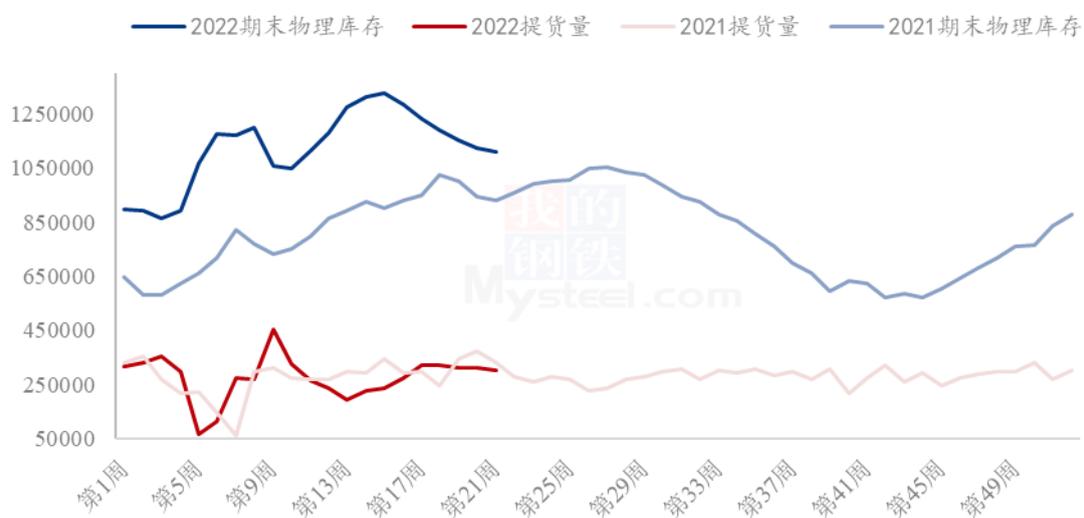


图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周麦芽糊精开工小幅下滑外，其他淀粉糖产品开工继续上升，南方企业开工提升明显，北方企业根据自身产销节奏适当调整开工，涨跌情况均存。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.47%，环比上周增加 1.47 个百分点，整体来看，行业开工仍是较低，华北区域厂家根据自身情况调节生产，整体开工上升。麦芽糖浆开工率为 50.63%，环比上周增加 1.43 个百分点，国内随着新冠疫情防控缓解，加之天气升温，啤酒和饮料带动下，需求小幅增加，利好糖浆市场开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.26%，整体开工增加 4.71 个百分点，饮料消费增加，加之局部防控缓解，南方企业开工提升明显。麦芽糊精开工率为 44.83%，环比上周下滑 0.25 个百分点，近期糊精各厂家根据库存调节生产，整体开工维持在区间震荡。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



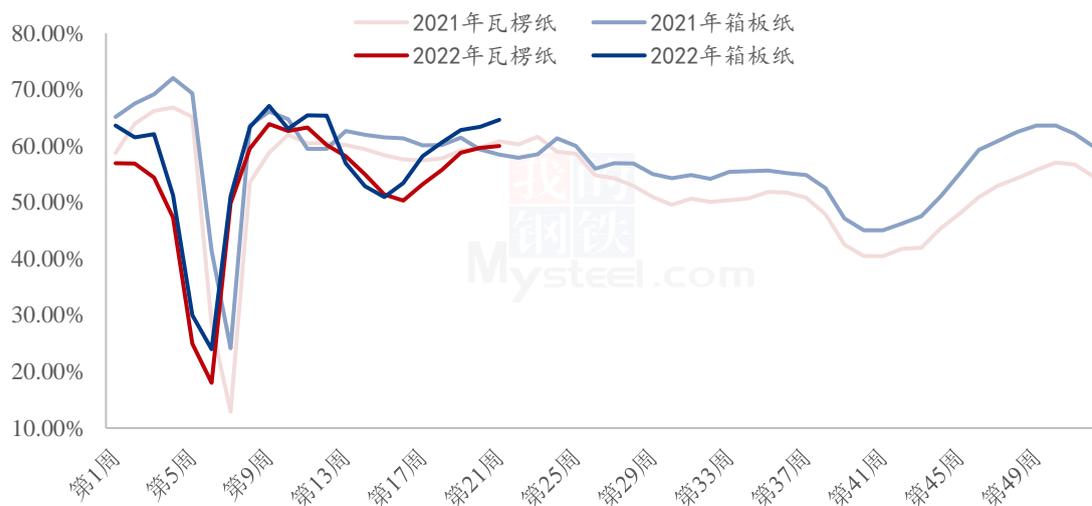
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 60.03%，环比上周升高 0.34%；箱板纸开工 64.69%；环比上周升高 1.29%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

第五章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 131 元/吨，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 102 元/吨，较上周升高 13 元/吨。本周山东玉米持续上量，原料价格小幅下调，玉米淀粉市场方面由于企业主要执行前期订单合同为主，整体淀粉价格维持坚挺运行，对冲副产品之后山东玉米淀粉企业利润小幅好转，吉林表现稳定，无明显变化。

2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

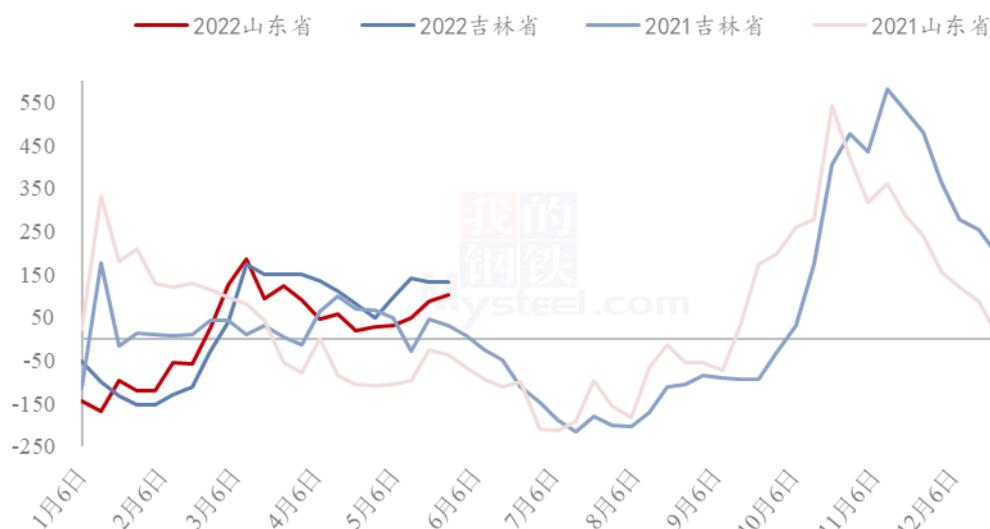


图 8 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第六章 玉米淀粉盘面解读

7月盘面接货利润 (元/吨)

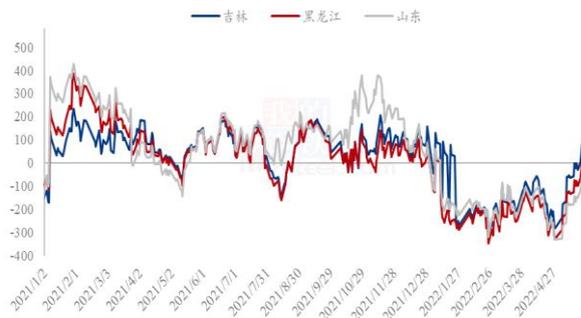


图 9 盘面接货利润

7月厂库交割利润 (元/吨)

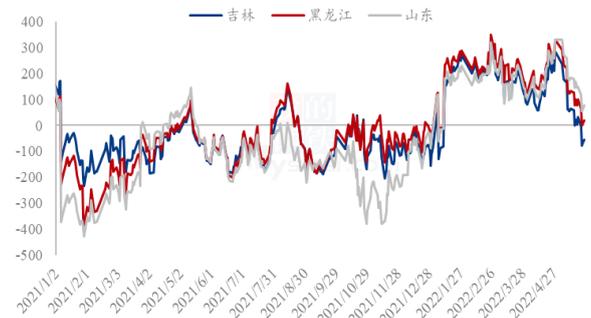


图 10 厂库交割利润

7月合约价差 (淀粉-玉米)



图 11 合约价差 (7月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)

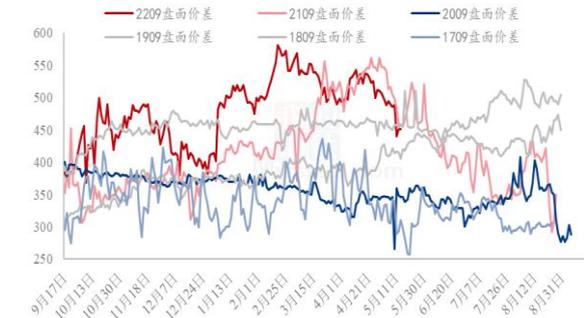


图 12 合约价差 (9月淀粉-玉米)

淀粉7/9价差



图 13 淀粉 7/9 价差

7月玉米基差 / 7月淀粉基差 (吉林) / 7月淀粉基差 (黑龙江) / 7月淀粉基差 (山东)

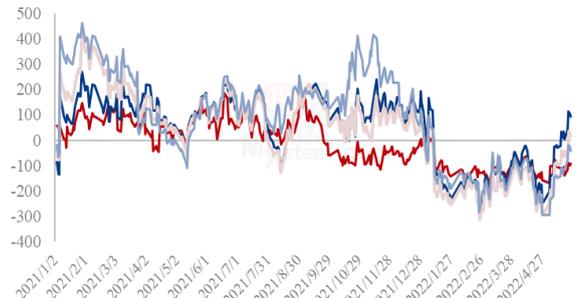


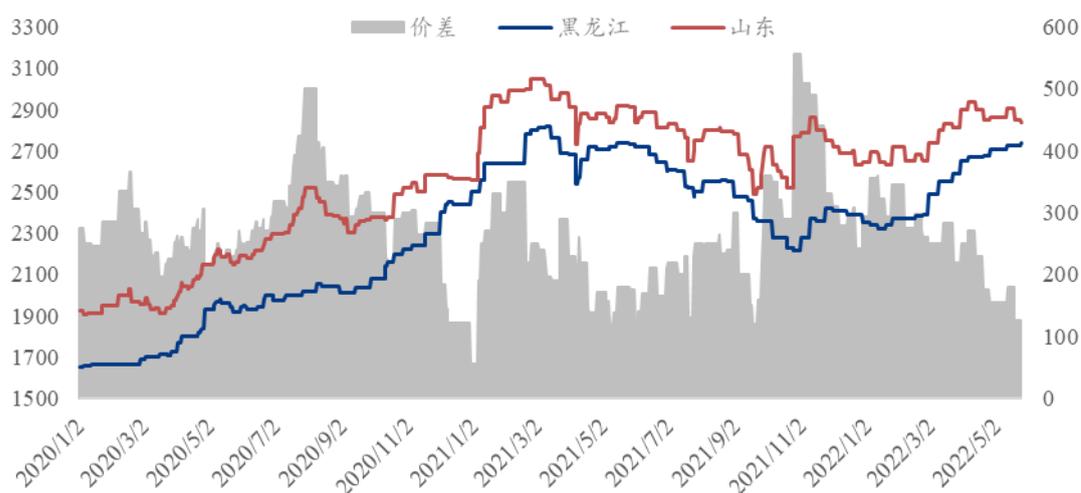
图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场小幅偏弱运行。产区供应增加，东北地区自然干粮上市，加之部分贸易环节粮源因资金、保管情况出货，市场粮源多样，华北地区贸易环节持续进行麦收腾仓，卖方报价活动增加。深加工企业和饲料企业控制采购节奏，少量压价刺激贸易商出货。本周饲用稻谷继续投放，在政策粮补充下，市场供应偏向宽松，报价小幅走低。东北地区玉米春播基本结束，局部收尾，苗情较为良好，关注后期天气情况。期货盘面走低，市场利空因素占据主流，暂无利好题材，预计下周全国玉米市场小幅偏弱运行。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



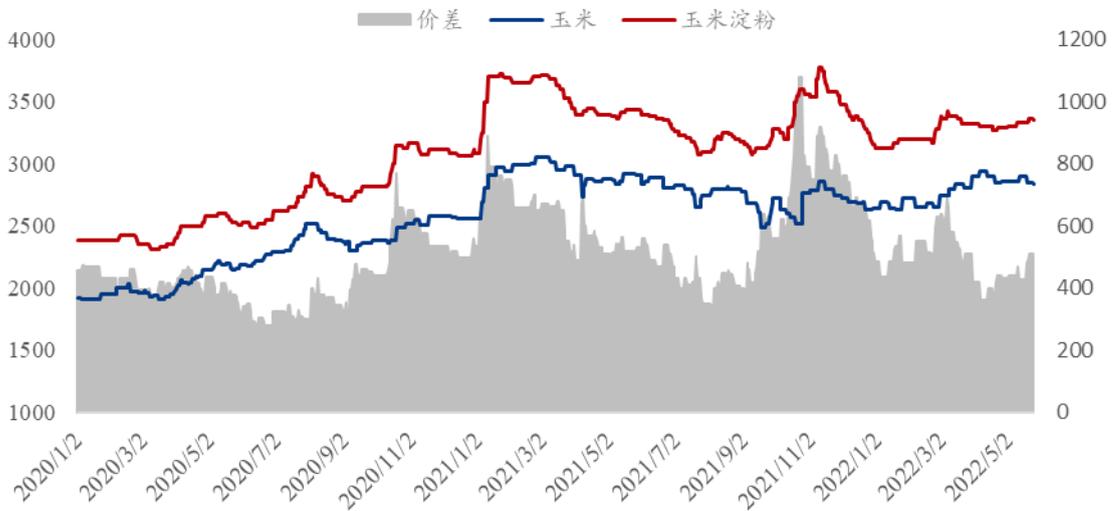
数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

7.2 玉米与玉米淀粉价差对比

截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 510 元/吨，环比上周四升高 30 元/吨，山东玉米价格微幅下调，淀粉方面企业主要执行前期订单合同，市场价格维持坚挺运行，整体表现为玉米与玉米淀粉价差小幅走扩。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022 年第 21 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 773 元/吨，环比上周走扩 31 元/吨；木薯淀粉市场成交略显一般，受人民币汇率小幅回升的影响下，下游用户保持刚需备货节奏，国内贸易商报价稳中小落刺激签单，预计短期内木薯淀粉市场持高位震荡走势。山东玉米淀粉市场本周维持坚挺运行，企业方面主要执行前期订单为主，新签订单偏少，下游行业淀粉糖与民用市场消费尚可，预计下周玉米淀粉价格将跟随原料波动为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



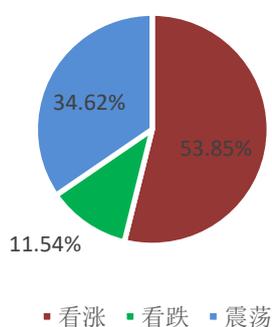
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

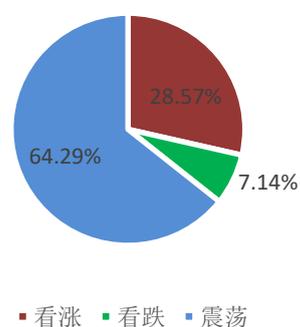
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第八章 心态解读

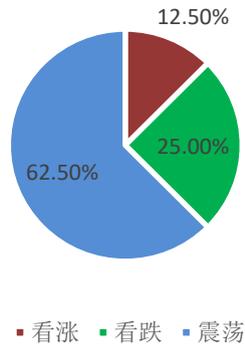
玉米淀粉生产企业心态调研



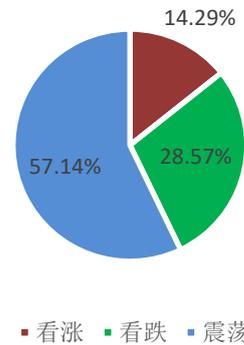
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



玉米淀粉下游企业心态调研



通过 Mysteel 农产品基于玉米淀粉市场参与主体心态调研来看，本周玉米淀粉生产企业与贸易商仍存看涨心理预期，主要是因为未来 10 天，华北地区将进入小麦集中收割期，届时原料玉米价格看涨预期增强。资金与下游行业基于需求端的角度来看，对于玉米淀粉的价格保持震荡偏弱的预期为主。

(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第九章 玉米淀粉后市影响因素分析

玉米淀粉后市价格影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工率缓慢上移

产量：产量环比微增

库存：提货平稳，库存降幅放缓

需求：气温升高，液糖开机持续升高

成本：东北小幅偏弱，华北微幅下降 **出口：**淀粉企业出口订单充裕

总结：玉米淀粉供应与需求同步上移，关注区域间原料价格变化。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十章 后期预判

近期北方玉米淀粉企业方面签单量少，主要执行前期合同为主，加之局部玉米价格小幅波动，预计短期玉米淀粉市场价格将小幅偏弱运行。利空方面，淀粉企业方面签单量少，销售压力逐渐升高；利多方面的支撑因素，淀粉下游淀粉糖与箱板纸/瓦楞纸开工回升，利多玉米淀粉消费。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



图 18 2022 年主要产区玉米淀粉价格走势预测

资讯编辑：张华芹 0533-7026651

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100